

鹏华丰信分级债券型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 19 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 鹏华丰信分级债券 |
| 场内简称 | - |
| 基金主代码 | 000291 |
| 基金运作方式 | 契约型。 本基金采取永续分级的方式运作。其中，丰信 A 自基金合同生效日起每半年开放一次申购赎回，每次开放两个工作日，于丰信 A 的申购开放日仅接受申购申请，于丰信 A 的赎回开放日仅接受赎回申请；丰信 B 自基金合同生效之日起每年开放一次，每次开放一个工作日，于丰信 B 的申购赎回开放日接受投资者的申购和赎回。 |
| 基金合同生效日 | 2013 年 10 月 22 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,167,837,428.65 份 |
| 投资目标 | 通过对宏观经济和固定收益市场的研究分析，在严格控制风险的基础上采取积极主动的投资策略，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 基金管理人将采取积极的投资策略，寻找各种可能的价值增长机会，力争实现超越基准的投资收益。 在大类资产配置方面，本基金通过对宏观经济形势及利率变化趋势的重点分析，结合对股票市场趋势的研判及新股申购收益率的预测，比较未来一定时间内债券市场和股票市场的相对预期收益率，在债券、股票一级市场及现金类资产之间进行动态调整。 |

| | | |
|-----------------|--|---|
| | 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、利差策略等积极投资策略，在追求本金长期安全的基础上，力争为投资人创造更高的总回报。 | |
| 业绩比较基准 | 中债总指数收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。 | |
| 基金管理人 | 鹏华基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 上海银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 鹏华丰信分级债券 A | 鹏华丰信分级债券 B |
| 下属分级基金的交易代码 | 000292 | 000293 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 2,882,245,995.88 份 | 1,285,591,432.77 份 |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 丰信 A 份额表现出低风险、低收益的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。 | 丰信 B 份额表现出高风险、高收益的显著特征，其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。 |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2016年10月1日—2016年12月31日） |
|-----------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 5,382,538.68 |
| 2. 本期利润 | -129,300,957.91 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0365 |
| 4. 期末基金资产净值 | 4,032,226,958.63 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.967 |

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

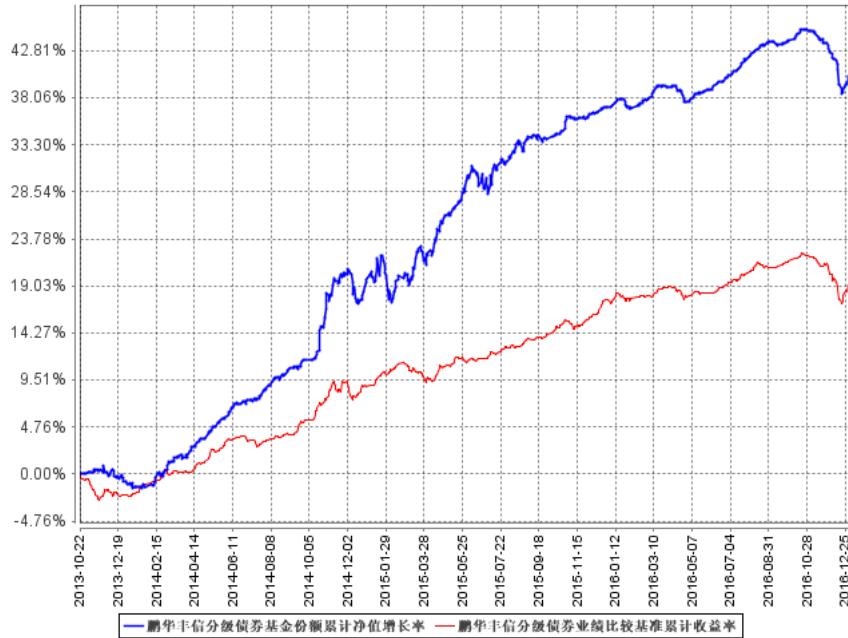
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-----------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个 月 | -2.55% | 0.19% | -1.94% | 0.20% | -0.61% | -0.01% |

注：业绩比较基准=中债总指数收益率

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

鹏华丰信分级债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2013 年 10 月 22 日生效。

2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

3.3 其他指标

单位：人民币元

| 其他指标 | 报告期（2016年10月1日—2016年12月31日） |
|-------------------|-----------------------------|
| 丰信 A 与丰信 B 基金份额配比 | 2.241961110:1 |
| 期末丰信 A 参考净值 | 1.007 |
| 期末丰信 A 累计参考净值 | 1.141 |
| 丰信 A 累计折算份额 | 11,993,251.77 |
| 丰信 B 累计折算份额 | 224,306,488.45 |
| 期末丰信 B 参考净值 | 0.879 |
| 期末丰信 B 累计参考净值 | 1.372 |

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|----|---------|-------------|------|--------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 戴钢 | 本基金基金经理 | 2013年10月22日 | - | 14 | 戴钢先生，国籍中国，经济学硕士，14年证券从业经验。曾就职于广东民安证券研究发展部，担任研究员；2005年9月加盟鹏华基金管理有限公司，从事研究分析工作，历任债券研究员、专户投资经理等职；2011年12月至2016年2月担任鹏华丰泽债券（LOF）基金经理，2012年6月起担任鹏华金刚保本混合基金基金经理，2012年11月起兼任鹏华中小企业纯债债券（2015年11月已转型为鹏华丰和债券（LOF）基金）基金经理，2013年9月起兼任鹏华丰实定期开放债券基金基金经理，2013年9月起兼任鹏华丰泰定期开放债券基金基金经理，2013年10月起兼任鹏华丰信分级债券基金基金经理，2016年3月起兼任鹏华丰尚定期开放债券基金基金经理，2016年4月起兼任鹏华金鼎保本混合基金基金经理，2016年8月起兼任鹏华丰饶定期开放债券基金基金经理，现同时担任绝对收益投资部副总经理。本报告期内本基金基金经理未发生变动。 |

注：1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定

以及基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合规，不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易次数为 2 次，主要原因在于指数成分股交易不活跃导致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度债券市场整体出现了大幅度调整，中债总财富指数跌幅为 1.94%。四季度债券市场的大幅度调整一方面是由于央行明显对资金面有所收紧，导致市场对资金面的担忧加大，尤其是对非银机构，叠加年末因素，资金利率持续维持在较高位置；另一方面由于市场的持续调整引发了国海证券代持事件的暴露，进一步打击了市场信心，引发了市场的恐慌。随着央行持续的投放资金，市场情绪有所恢复，收益率在前期飙升后有所回落。

在组合的资产配置上，我们对债券资产仍然维持了以中期高评级信用债为主的投资策略，并维持了一定的杠杆水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年四季度本基金的净值增长率为-2.55%，同期业绩基准增长率为-1.94%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------|-------|--------------|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|------------------|--------|
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 5,422,228,140.60 | 87.88 |
| | 其中：债券 | 5,422,228,140.60 | 87.88 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 99,960,349.94 | 1.62 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 580,184,543.33 | 9.40 |
| 8 | 其他资产 | 67,928,527.14 | 1.10 |
| 9 | 合计 | 6,170,301,561.01 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：无。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：无。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

注：无。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|------------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | 56,616,000.00 | 1.40 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 49,925,000.00 | 1.24 |
| | 其中：政策性金融债 | 49,925,000.00 | 1.24 |
| 4 | 企业债券 | 4,068,344,625.80 | 100.90 |
| 5 | 企业短期融资券 | 419,251,000.00 | 10.40 |
| 6 | 中期票据 | 827,478,000.00 | 20.52 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 613,514.80 | 0.02 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 5,422,228,140.60 | 134.47 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|----------------|-----------|----------------|--------------|
| 1 | 136830 | 16 中信 G1 | 3,000,000 | 296,790,000.00 | 7.36 |
| 2 | 101656045 | 16 诚通控股 MTN002 | 2,000,000 | 191,980,000.00 | 4.76 |
| 3 | 1680460 | 16 金阳专项债 01 | 2,000,000 | 191,140,000.00 | 4.74 |
| 4 | 011698898 | 16 海沧投资 SCP004 | 1,500,000 | 149,370,000.00 | 3.70 |
| 5 | 091602002 | 16 中国华融债 02A | 1,500,000 | 147,030,000.00 | 3.65 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：无。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：无。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本基金投资的前十名证券之一的债券发行人国泰君安证券股份有限公司。2016年2月26日，国泰君安证券股份有限公司（下称“公司”）收到中国证券监督管理委员会上海监管局《关于对国泰君安证券股份有限公司采取限制新增做市业务等监管措施的决定》（沪证监决[2016]15号）

。原文如下：“经查，你公司场外市场部做市业务部门的绩效考核体系、内部管理与控制等方面存在重大缺陷，导致 2015 年 12 月 31 日你公司做市股票发生一系列报价异常事件，造成恶劣的市场影响。”一、限制公司新增新三板做市业务，期限自 2016 年 2 月 29 日至 2016 年 5 月 29 日止。二、责令公司在 2016 年 3 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日期间，每 3 个月对做市业务部门开展一次内部合规检查，并在每次检查后 10 个工作日内，向我局书面报送合规检查报告。三、责令公司在收到本决定书之日起 10 个工作日内，根据公司内部制度规定，对场外市场部做市部门负责人王仕宏做出处分的决定，并在作出决定之日起 3 个工作日内向我局书面报告。

对该证券的投资决策程序的说明：本基金管理人长期跟踪研究该债券，本次处罚对该债券的投资价值不产生重大影响。从公告中知悉，国泰君安证券将按照上述决定的要求进一步关注经营风险，提高业务质量，强化内部管理，提升业务人员执业素质，依法合规开展业务。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

5.10.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 322,164.70 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,950,314.95 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 62,656,047.49 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 67,928,527.14 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|------------|--------------|
| 1 | 127003 | 海印转债 | 225,785.40 | 0.01 |
| 2 | 128011 | 汽模转债 | 190,224.40 | 0.00 |

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 鹏华丰信分级债券 A | 鹏华丰信分级债券 B |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 201,273,461.25 | 396,696,521.69 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,678,388,510.00 | 800,610,429.45 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 922,123.78 | 25,171,031.58 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | 3,506,148.41 | 113,455,513.21 |
| 报告期期末基金份额总额 | 2,882,245,995.88 | 1,285,591,432.77 |

注：拆分变动份额为本基金在 2016 年 10 月 21 日所做的份额折算。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

鹏华丰信分级债券 A

注：截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

鹏华丰信分级债券 B

注：截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金管理人本报告期末申购、赎回或者买卖本基金基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (一)《鹏华丰信分级债券型证券投资基金基金合同》；
- (二)《鹏华丰信分级债券型证券投资基金托管协议》；
- (三)《鹏华丰信分级债券型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告》（原文）。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心 43 层鹏华基金管理有限公司

上海市银城中路 168 号上海银行股份有限公司

8.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站（<http://www.phfund.com>）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客户服务系统，咨询电话：4006788999。

鹏华基金管理有限公司
2017 年 1 月 19 日